

Protea Fund - Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund - PF USD

ISIN LU1033753986

Per Ende Mai 2024
Marketingmaterial

Anlageziel

Der Teilfonds investiert in Unternehmen aktiv im Gesundheitssektor mit Sitz und/oder Geschäftstätigkeit in den Schwellenländern, über alle Marktkapitalisierungen. Die Schwellenländer unterliegen einer raschen Bevölkerungsalterung, die zu einer höheren Inzidenz von altersbedingten Krankheiten und einer zunehmenden Nutzung von Therapien und Gesundheitsdienstleistungen führt. Neben demografischen Veränderungen unterstützen steigendes Einnahmen, ein wachsender Fokus auf Innovation, günstige regulatorische und Arzneimittelzulassungstrends sowie unterstützende Staatsausgaben für das Gesundheitswesen ein starkes Wachstum. Der Teilfonds bietet eine Anlagemöglichkeit, die sich auf diese Wachstumstreiber konzentriert. Die Investitionen konzentrieren sich auf Unternehmen, die neue Therapien und Dienstleistungen in allen Gesundheitssegmenten anbieten und einen erheblichen ungedeckten medizinischen Bedarf decken.

Anlagepolitik

Der Manager ist auf Investitionen im Gesundheitswesen spezialisiert und verfolgt einen researchintensiven Bottom-up-Anlageansatz. Der Prozess der Wertpapierauswahl basiert auf Primärresearch, der Analyse von Fundamentaldaten der Branche und der Unternehmen sowie einer eingehenden Due-Diligence-Prüfung der Unternehmen, um ihre wissenschaftlichen, geschäftlichen und finanziellen Merkmale zu bewerten. ESG- und Nachhaltigkeitskriterien werden über den gesamten Prozess hinweg integriert. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet. Der Referenzindex MSCI EM Health Care Index (USD) wird zum Vergleich der Wertentwicklung herangezogen. Der Teilfonds bildet den Index nicht nach und kann erheblich oder vollständig vom Referenzindex abweichen.

Sectoral Asset Management ist a
Signatory of:



SFDR-Klassifizierung¹

Artikel 6

Artikel 8

Artikel 9

¹Informationen zu nachhaltigkeitsbezogenen Aspekten finden Sie unter folgendem Link: <https://assetservices.group.pictet/asset-services/fund-library/ch/en/institutional/funds>.

Bei der Entscheidung, in den angepriesenen Fonds zu investieren, sollten alle im Prospekt beschriebenen Merkmale und Ziele des angepriesenen Fonds berücksichtigt werden. Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Risikokategorie SRI

1

2

3

4

5

6

7

Niedrigeres Risiko

Höheres Risiko

Allgemeine Informationen

Depotbank	Bank Pictet & Cie (Europe) AG, succursale de Luxembourg
Portfoliomanagement	Sectoral Asset Management Limited
Fondsdomizil, Rechtsform, SFDR	Luxembourg, UCITS, Art. 8
Währung des Fonds / der Anteilsklasse	USD / USD
Fondsvolumen	USD 3.91 Mio.
Nettoinventarwert (NIW) / Anteil	USD 8.59
Ausschüttungsart	Reinvestiert
Auflegungsdatum Fonds / Anteilsklasse	14.03.2014 / 14.03.2014
ISIN / WKN / VALOR	LU1033753986 / A1XEYN / 23711883
Bloomberg	PRSEPFU
Verwaltungsgebühr	2.00%
Laufende Kosten (inkl. Verw.-geb.) per 31.12.2022	3.38%
Max. Ausgabe- / Umtausch- / Rücknahmegebühr	2.00%/1.50%/0.00%
Swing pricing	Ja
Minimum Investition	USD None
Referenzindex	MSCI Emerging Markets Health Care Index

²Die tatsächlich anfallenden Gebühren können beim Fondsvermittler angefragt werden. Nicht alle Kosten werden angezeigt. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte im Prospekt und PRIIPSKID.

Performance Indexiert (%)



	1 m	YTD	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	3 Jr. p.a.	5 Jr. p.a.	seit Lanc.
Portfolio	-1.83	-13.14	-10.17	-22.52	-16.61	66.90	20.26	-25.07	17.41	-5.76	-4.39	7.10	-24.28	-0.73	-14.10
Referenzindex	-5.20	-11.14	-1.29	-23.50	-19.82	52.82	3.67	-20.89	32.66	-7.53	-5.24	20.14	-20.63	-2.18	-5.83

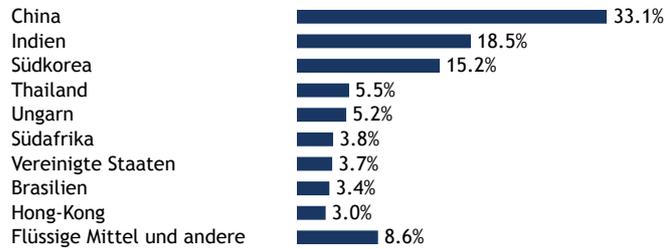
Quelle: FundPartner Solutions (Europe) S.A. - Part of Pictet Group
 Vergangene Leistungen vor 26.01.2024 beziehen sich auf den Fonds Variopartner SICAV, der am 29.01.2024 in den Protea Fund fusioniert wurde. Bitte beachten Sie, dass weder die Anlagepolitik, der Referenzindex noch der Anlageverwalter geändert wurden, sondern nur der Name des Fonds, des Managementunternehmens und des Verwalters. Die in der Vergangenheit erzielte Performance darf nicht als Indikator oder Gewährleistung für die zukünftige Wertentwicklung betrachtet werden. Alle Tabellen, Diagramme oder Grafiken, die sich auf vergangene Leistungen beziehen und enthalten sind, dienen nur zur Veranschaulichung der Leistung von Indizes, Strategien oder spezifischen Fonds für die gezeigten historischen Zeiträume und sollten nicht als Grundlage für eine Anlageentscheidung verwendet werden. Sämtliche Performancedaten beruhen auf der Nettoperformance und berücksichtigen keine Provisionen, Gebühren oder sonstigen Kosten, die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen erhoben werden. Die Rendite des Fonds kann aufgrund von Wechselkursschwankungen zwischen Währungen sowohl steigen als auch fallen. Die künftige Wertentwicklung unterliegt der Besteuerung, die von der persönlichen Situation des jeweiligen Anlegers abhängt und sich in Zukunft ändern kann.

Aufteilung nach Sektoren



Quelle: FundPartner Solutions (Europe) S.A. - Part of Pictet Group

Geographische Aufteilung



Quelle: FundPartner Solutions (Europe) S.A. - Part of Pictet Group

Risikometriken/Risikoinformationen³

Volatilität, annualisiert	19.78%	Jensen's alpha	-5.52%
Sharpe ratio	-1.58	Beta	0.97
Information ratio	-0.83	Tracking error, ex post	5.70%

³über 3 Jahre berechnet

Quelle: FundPartner Solutions (Europe) S.A. - Part of Pictet Group

Marktkommentar

Im Monatsverlauf blieb der MSCI Emerging Markets Health Care Index (-5,2 %) hinter dem MSCI Emerging Markets Index (+0,6 %) und dem MSCI World Health Care Index (+2,7 %) zurück.

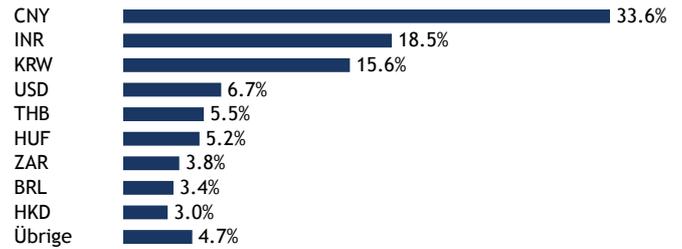
Chinesische Gesundheitswerte setzten Anfang des Monats ihre starke Entwicklung von Ende April fort, büßten jedoch einen Großteil ihrer Zugewinne gegen Monatsende wieder ein. Die American Society of Clinical Oncology (ASCO) veröffentlichte zahlreiche klinische Updates, die für innovative chinesische Pharmahersteller von Bedeutung waren. Vertriebsunternehmen wie China Resources Pharma verzeichneten einen guten Monat dank ihrer defensiven Ausrichtung, während Zai Lab nach einer sehr schwachen Performance seit Jahresbeginn aufholte und ebenfalls Gewinne verbuchte. Wuxi Biologics blieb weiterhin auf Talfahrt, nachdem im Zuge einer Konferenz auf potenziell schwächere Margen hingedeutet wurde. Indische Gesundheitsunternehmen bewegten sich auch im Mai weiterhin nahe den Spitzenwerten, während die meisten Unternehmen im Monatsverlauf ihre Quartalszahlen veröffentlichten. Divi's Lab entwickelte sich im Monat gut, da die Ergebnisse die Erwartungen übertrafen. Max Healthcare schnitt dagegen schwächer ab, da die Ergebnisse hinter den hohen Erwartungen zurückblieben. Koreanische Gesundheitstitel hatten allgemein einen schweren Monat. Insbesondere das Biotechunternehmen HLB musste starke Kursverluste infolge nachteiliger FDA-Maßnahmen hinnehmen. Das Medizinästhetikunternehmen Classys erzielte eine überdurchschnittliche Wertentwicklung aufgrund starker Ergebnisse.

Die größten Beiträge leisteten: Die Untergewichtung von HLB (-45 %), die Übergewichtung von Kangji (+17 %) aufgrund der Zahlung einer Sonderdividende und die Untergewichtung von Dr. Sulaiman (-13 %).

Als größte Belastung erwiesen sich: Die Untergewichtung von Pharma Essentia (+43 %), die Übergewichtung von Dr. Reddy's Lab (+7 %), die Übergewichtung von Samsung Biologics (-6 %) aufgrund der Schwäche koreanischer Gesundheitstitel.

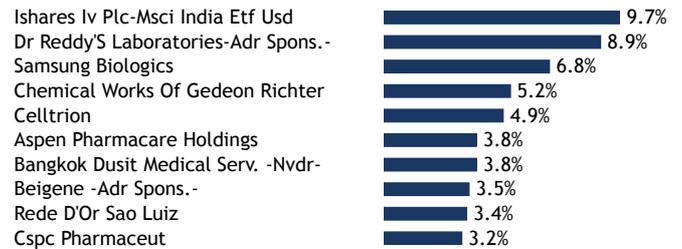
Wichtige Transaktionen: Erhöhung der Gewichtung von Shenzhen Mindray und Verkleinerung der Position bei Medcover.

Aufteilung nach Währungen



Quelle: FundPartner Solutions (Europe) S.A. - Part of Pictet Group

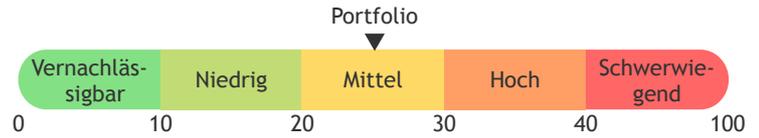
Grösste Positionen



Quelle: FundPartner Solutions (Europe) S.A. - Part of Pictet Group

ESG-Risikobewertung

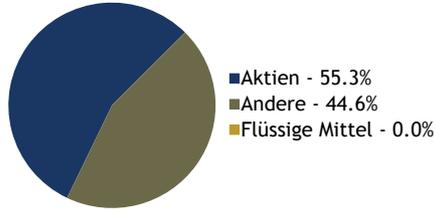
	Rating	Abdeckung	Kategorie
Portfolio	25.1	55%	Mittel



Kategorien für ESG-Risiken: Vernachlässigbar (0-9,99), Niedrig (10-19,99), Mittel (20-29,99), Hoch (30-39,99), Schwerwiegend (40 und höher)

Portfolio

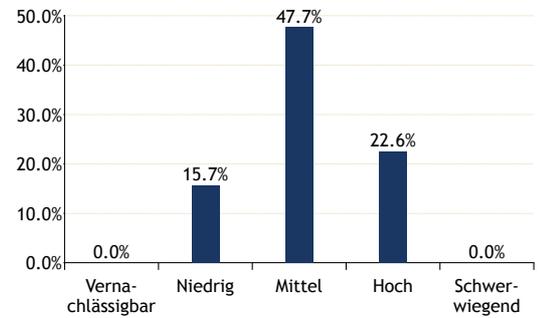
Aufteilung (nach Anlagekategorie)



Abdeckung (nach Anlagekategorie)

Anlagekategorie	Anrechenbar	Abgedeckt	Nicht abgedeckt
Aktien	Ja	55.3%	0.0%
Flüssige Mittel	Nein	-	0.0%
Andere	Nein	-	44.6%
Gesamt		55.3%	44.6%

Verteilung (Portfolio, Anteil in %)

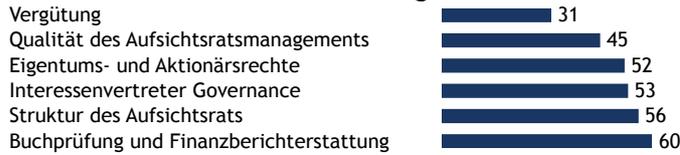


Quelle : Sustainalytics

Unternehmensführung

	Rating
Portfolio	48

6 Säulen der Unternehmensführung



Das Risikolevel bewegt sich zwischen 0 und 100, wobei 0 das höchste und 100 das niedrigste ist.
Quelle : Sustainalytics

Physisches Klimarisiko

	Rating
Portfolio	56

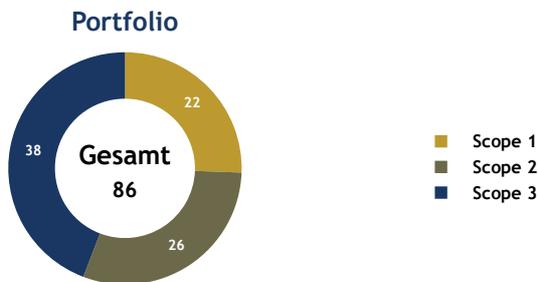
3 Säulen des physischen Klimarisikos



Das Risikolevel bewegt sich zwischen 0 und 100, wobei 0 das niedrigste und 100 das höchste ist.
Quelle: 427

Treibhausgasemissionen

Kohlenstoffemissionen

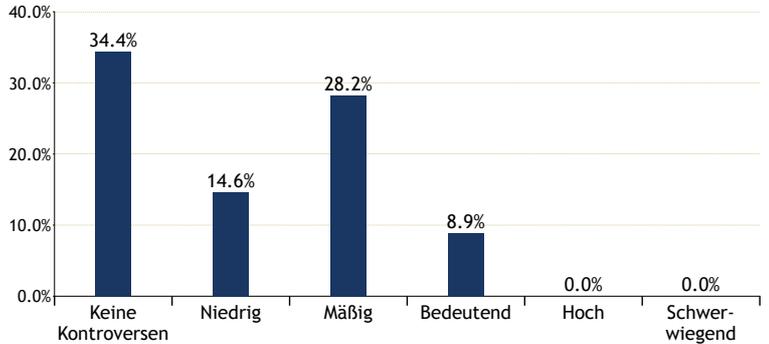


Kohlenstoffemissionen in Tonnen CO₂ (Scope 1, 2 und 3)
Kohlenstoff-Fußabdruck und Kohlenstoff-Intensität in Tonnen CO₂ pro Million CHF (Scope 1, 2 und 3)
Quelle : Sustainalytics

	Kohlenstoffemissionen*	Kohlenstoff-Fußabdruck	Kohlenstoff-Intensität
Portfolio	86	44	159

* Treibhausgasemissionen pro EVIC

Kontroversen-Exposition (Portfolio, Anteil in %)



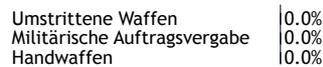
Quelle : Sustainalytics

Produktbeteiligung (Portfolio, Anteil in %)

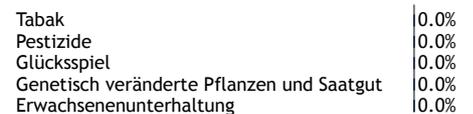
Energie



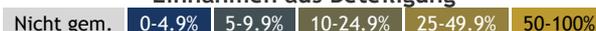
Waffen



Andere Aktivitäten



Einnahmen aus Beteiligung



Quelle : Sustainalytics

Methoden

ESG-Risikobewertung

Die ESG-Risikobewertung misst das Ausmaß, dem der Marktwert eines Unternehmens durch ESG-Faktoren ausgesetzt ist oder technischer ausgedrückt, die Größe der unkontrollierten wesentlichen ESG-Risiken eines Unternehmens.

Unternehmensführung

Die Corporate Governance bewertet die Governance-Strukturen, -Praktiken und -Verhaltensweisen von Unternehmen sowie deren Fähigkeit, nachhaltigen langfristigen Wert aufzubauen, der fair und transparent an Interessengruppen und Aktionäre geliefert werden kann.

Treibhausgasemissionen

Scope-1-Emissionen: Direkte Treibhausgasemissionen, die durch Produktionsprozesse entstehen, die im Besitz und/oder unter der Kontrolle des Unternehmens stehen (z. B. Verbrennung von Brennstoffen, Firmenfahrzeuge, flüchtige Emissionen usw.).

Scope-2-Emissionen: Indirekte Treibhausgasemissionen, die mit dem Energieeinkauf (z. B. Strom, Wärme oder Dampf) verbunden sind.

Scope-3-Emissionen: Alle indirekten Emissionen, die aus den Aktivitäten einer Organisation entstehen. Dies umfasst Emissionen sowohl von Lieferanten und/oder Verbrauchern (z. B. gekaufte Güter/Dienstleistungen, Reisen, Abfallentsorgung, Transport und Verteilung, geleastes Posten, Investitionen usw.).

Kohlenstoff-Fußabdruck: Die Zusammenfassung der Scope-1-, 2- und 3-Treibhausgasemissionen eines Unternehmens in Bezug auf dessen Unternehmenswert.

Kohlenstoff-Intensität: Die Zusammenfassung der Scope-1-, 2- und 3-Treibhausgasemissionen eines Unternehmens in Bezug auf dessen Umsatz oder Einnahmen.

Physisches Klimarisiko

Das physische Klimarisiko bewertet die Exposition von Unternehmen, die potenziell von den physischen Auswirkungen des Klimawandels negativ betroffen sein können.

Kontroversen

Die Analyse von ESG-Kontroversen bei den zugrunde liegenden Unternehmen basiert auf Vorfällen und Ereignissen, die aufgrund ihres potenziellen Einflusses auf Stakeholder, die Umwelt oder die Geschäftstätigkeit des Unternehmens ein geschäftliches oder reputationsbezogenes Risiko darstellen können.

Produktbeteiligung

Produktbeteiligung liefert Forschungsergebnisse über das Engagement von Unternehmen in bestimmten Arten von Produkten und Dienstleistungen. Dies ermöglicht Screening-Ansätze nach spezifischen Kriterien wie ethischen, Auswirkungs-, Compliance- oder ESG-Risikobetrachtungen.

Diese Forschung verfolgt sowohl eine direkte Beteiligung an einem Produkt auf eine oder mehrere Arten, wie Produktion, Vertrieb oder damit verbundene Dienstleistungen, als auch eine indirekte Beteiligung an einem Produkt durch Eigentumsanteile an einem beteiligten Unternehmen.

Adresse

SECTORAL ASSET MANAGEMENT INC
1010 SHERBROOKE ST. WEST, # 1610
MONTREAL, QUEBEC
CANADA H3A 2R7

Kontakt

Antoine Blondin
+41.22.316.66.38
antoine@sectoral.com

Haftungsausschluss

Vertreter in der Schweiz: FundPartner Solutions Suisse S.A., Route des Acacias 60, CH-1211 Genf 73 / Zahlstelle in der Schweiz: Banque Pictet & Cie SA, Route des Acacias 60, CH-1211 Genf 73.

Der in vorliegendem Dokument erwähnte Fonds (nachstehend der „Fonds“) gewährleistet nicht, dass die in diesem Bericht enthaltenen Daten (nachstehend die „Daten“) vollständig, richtig oder frei von Fehlern oder Auslassungen sind. Der Fonds haftet unter keinen Umständen für den vorliegenden Bericht. Diese Marketingmitteilung wird vom Fonds oder von autorisierten Vertriebsstellen ausschließlich zu Informationszwecken herausgegeben und stellt kein Angebot zur Zeichnung von Anteilen des Fonds dar. Zeichnungen des Fonds, ein Investmentfonds luxemburgischen Rechts (SICAV), sollten in jedem Fall ausschließlich auf der Grundlage des aktuellen Prospekts, des Basisinformationsblatts („BiB“), der Satzung sowie des aktuellen Jahres- oder Halbjahresberichts sowie nach Beratung durch einen unabhängigen Finanz-, Rechts-, Buchhaltungs- und Steuerexperten erfolgen. Interessenten können die vorgenannten Unterlagen in Deutsch, Englisch, Spanisch, Französisch, Italienisch und Schwedisch, kostenlos bei der vorgenannten örtlichen Stelle sowie in den Geschäftsräumen des Fonds, 15, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, erhalten. Eine Übersicht über die Rechte der Anleger finden Sie unter folgendem Link: <https://www.pictet.com/content/dam/www/documents/legal-and-notes/fundpartner-solutions/fps-summary-of-investors-rights.pdf>.coredownload.pdf.

Die Datenanbieter übernehmen keine Gewähr für die Angemessenheit, Richtigkeit, Aktualität oder Vollständigkeit ihrer Daten und Informationen (im Folgenden „Daten Dritter“).

Die Datenanbieter geben keine Zusicherungen hinsichtlich der Ratsamkeit einer Anlage ab und sponsern, fördern, emittieren, verkaufen oder empfehlen oder befürworten keine Anlagen in anderer Weise. Eine Anlage in einen Teilfonds des Fonds ist mit verschiedenen Risiken verbunden, die im Prospekt erläutert werden.